HellasFin: Απόδοση 22,04% για το Momentum Stocks το 2026 — Η σημασία της διασποράς

Η HellasFin ανακοίνωσε στις 30/10/2026 την απόδοση του χαρτοφυλακίου Momentum Stocks για το πρώτο εξάμηνο του 2026. Το χαρτοφυλάκιο κατέγραψε απόδοση 22,04% σε EUR, με ενημέρωση στις 23/10/2026, ενώ η μέση ετήσια απόδοσή του από το 2019 ανέρχεται σε 18,03%, με δείκτη Sharpe 1,01 και alpha 5,39%. Η απόδοση του 2025 είχε διαμορφωθεί στο 21,72% σε EUR.

Η ανακοίνωση βασίζεται σε δεδομένα της έκθεσης SPIVA Europe Scorecard Mid-Year 2026, η οποία αναφέρει ότι το 65% των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR υποαπέδωσε του δείκτη S&P World, ενώ το 63,58% των κεφαλαίων σε αμερικανικές μετοχές σε EUR υποαπέδωσε του S&P 500. Σε βάθος δεκαετίας, τα ποσοστά υποαπόδοσης των ενεργών κεφαλαίων ξεπερνούν το 97%.

Η λογική πίσω από τη διασπορά

Στον πυρήνα της στρατηγικής του Momentum Stocks βρίσκεται η επιλογή μετοχών με ισχυρό ανοδικό momentum, γεωγραφική και κλαδική διασπορά και ενεργή παρακολούθηση. Η κλαδική διασπορά, ή αλλιώς η κατανομή των επενδύσεων σε διαφορετικούς κλάδους της οικονομίας, αποτελεί βασική αρχή στη διαχείριση χαρτοφυλακίων. Στόχος είναι η μείωση της εξάρτησης από την πορεία ενός μόνο τομέα, καθώς οι οικονομικές συνθήκες επηρεάζουν κάθε κλάδο διαφορετικά. Για παράδειγμα, ενώ η τεχνολογία μπορεί να γνωρίζει άνθηση, ο κλάδος της ενέργειας μπορεί να πιέζεται από ρυθμιστικές αλλαγές. Η διασπορά επιτρέπει στο χαρτοφυλάκιο να εκμεταλλεύεται τις ευκαιρίες ανάπτυξης όπου κι αν προκύπτουν.

Πώς λειτουργεί στην πράξη

Ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο δεν βασίζεται σε μία μόνο στρατηγική ή σε ένα μόνο γεωγραφικό σημείο. Αντίθετα, συνδυάζει θέσεις από διαφορετικές περιοχές και τομείς, ώστε να εξισορροπεί τους κινδύνους. Στην περίπτωση του Momentum Stocks, η HellasFin, μία αδειοδοτημένη ΑΕΠΕΥ με 27 χρόνια εμπειρίας, εφαρμόζει ενεργή διαχείριση, προσαρμόζοντας τη σύνθεση του χαρτοφυλακίου στις μεταβαλλόμενες συνθήκες της αγοράς. Η ενεργή παρακολούθηση σημαίνει ότι οι θέσεις αναθεωρούνται τακτικά, με βάση την απόδοση και τις προοπτικές κάθε μετοχής, χωρίς να μένουν στατικές για μεγάλο διάστημα.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου, όπως αυτή που ανακοινώθηκε, αποτελεί ένα δείγμα της αποτελεσματικότητας αυτής της προσέγγισης. Ωστόσο, η αγορά μετοχών είναι εκ φύσεως

ασταθής, και καμία στρατηγική δεν μπορεί να εγγυηθεί θετικές αποδόσεις σε κάθε περίοδο. Αυτό που προσφέρει η διασπορά είναι η δυνατότητα να περιορίζονται οι απώλειες όταν ένας κλάδος υποαποδίδει, ενώ ταυτόχρονα να αξιοποιούνται οι αποδόσεις από άλλους τομείς που βρίσκονται σε άνοδο.

Η σημασία της σύγκρισης με δείκτες

Η έκθεση SPIVA Europe Scorecard αποτελεί ένα σημείο αναφοράς για τη σύγκριση της απόδοσης ενεργών κεφαλαίων έναντι παθητικών δεικτών. Τα στοιχεία που δημοσιεύθηκαν δείχνουν ότι η πλειονότητα των ενεργών κεφαλαίων δεν καταφέρνει να ξεπεράσει τους δείκτες αναφοράς, γεγονός που καθιστά την επιλογή χαρτοφυλακίου με συστηματική στρατηγική ακόμη πιο κρίσιμη. Σε αυτό το πλαίσιο, η απόδοση του Momentum Stocks ξεχωρίζει, καθώς υπερβαίνει σημαντικά τη μέση απόδοση των ευρωπαϊκών μετοχικών κεφαλαίων σε EUR, η οποία ήταν περίπου 10,3% σύμφωνα με τη σύγκριση της SPIVA.

Τι σημαίνει η κλαδική διασπορά για τον επενδυτή

Για όσους παρακολουθούν την αγορά, η κλαδική διασπορά δεν είναι απλώς μία τεχνική λεπτομέρεια, αλλά μία βασική αρχή που καθορίζει την ανθεκτικότητα ενός χαρτοφυλακίου. Σε περιόδους οικονομικής αβεβαιότητας, η εξάρτηση από έναν μόνο κλάδο μπορεί να οδηγήσει σε σημαντικές απώλειες. Αντίθετα, η κατανομή των επενδύσεων σε πολλούς τομείς, όπως η τεχνολογία, η υγεία, η ενέργεια και τα καταναλωτικά αγαθά, μειώνει τον κίνδυνο. Κάθε κλάδος έχει τον δικό του κύκλο ανάπτυξης και τους δικούς του παράγοντες κινδύνου, και η διασπορά επιτρέπει στο χαρτοφυλάκιο να απορροφά τους κραδασμούς.

Η γεωγραφική διασπορά, από την άλλη, προσθέτει ένα επιπλέον επίπεδο προστασίας, καθώς οι οικονομίες διαφορετικών χωρών κινούνται συχνά σε διαφορετικούς ρυθμούς. Ένα χαρτοφυλάκιο που επενδύει τόσο σε ανεπτυγμένες όσο και σε αναδυόμενες αγορές μπορεί να επωφεληθεί από την ανάπτυξη σε κάθε περιοχή, ενώ ταυτόχρονα να περιορίζει την έκθεση σε τοπικές κρίσεις.

Η ενεργή διαχείριση ως κλειδί

Η ενεργή διαχείριση διαφέρει από την παθητική επένδυση, όπου το χαρτοφυλάκιο ακολουθεί απλώς έναν δείκτη. Στην ενεργή διαχείριση, οι αποφάσεις λαμβάνονται με βάση την ανάλυση της αγοράς και τις προοπτικές κάθε μετοχής. Αυτό σημαίνει ότι το χαρτοφυλάκιο μπορεί να προσαρμόζεται γρήγορα σε νέες τάσεις ή σε αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες. Ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο, σε συνδυασμό με ενεργή παρακολούθηση, επιτρέπει τη συνεχή αναθεώρηση των θέσεων, ώστε να διατηρείται η βέλτιστη ισορροπία μεταξύ ρίσκου και απόδοσης.

Η HellasFin, με την εμπειρία της στον χώρο, εφαρμόζει αυτήν την προσέγγιση στο Momentum Stocks, επιλέγοντας μετοχές που παρουσιάζουν ισχυρό ανοδικό momentum. Η επιλογή αυτή δεν βασίζεται σε μία μόνο μέθοδο, αλλά σε συνδυασμό ποσοτικών και ποιοτικών κριτηρίων, που περιλαμβάνουν την ανάλυση οικονομικών καταστάσεων, τη μελέτη της αγοράς και την αξιολόγηση των μακροπρόθεσμων προοπτικών κάθε κλάδου.

Η απόδοση του χαρτοφυλακίου για το 2026, όπως ανακοινώθηκε, αποτελεί μία ένδειξη της αποτελεσματικότητας αυτής της στρατηγικής. Ωστόσο, η αγορά μετοχών είναι δυναμική, και οι αποδόσεις μπορεί να διαφέρουν από περίοδο σε περίοδο. Αυτό που παραμένει σταθερό είναι η σημασία της διασποράς και της ενεργής διαχείρισης για τη μακροπρόθεσμη ανθεκτικότητα ενός χαρτοφυλακίου.